

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

SHORT MID TERM -B

Datos de rendimientos y análisis a 31 de agosto de 2023

Categoría del fondo	Renta Fija Global						
Tipo de fondo	UCITS						
Domicilio	Luxemburgo						
ISIN	LU1091599057						
Horizonte de Inversión (años)	1 - 3						
Divisa de la cartera	EUR						
Liquidez	Diaria						
Nivel de Riesgo	1	2	3	4	5	6	7

Menor riesgo Menores rendimientos Mayor riesgo Mayores rendimientos

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

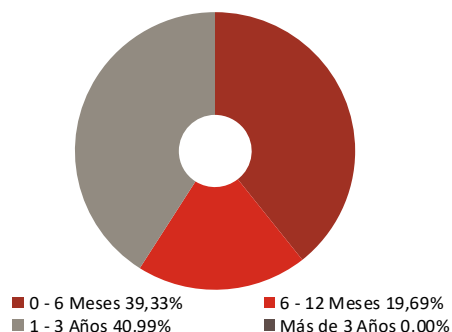
El objetivo del Subfondo es aumentar el valor de sus inversiones en el corto y medio plazo invirtiendo en títulos de deuda y en toda clase de instrumentos del mercado monetario, incluidos los depósitos. Los títulos de deuda incluirán, entre otros, bonos, certificados y papel comercial. El Subfondo no invertirá más de un 10% de sus activos en participaciones de OICVM u otros OIC. El vencimiento medio ponderado de las inversiones de la cartera no superará los 3 años (el vencimiento residual de cada inversión no superará los 5 años).

El Subfondo puede utilizar todos los tipos de instrumentos financieros derivados cotizados en un Mercado Regulado y/o no cotizados con fines de inversión y de gestión eficiente de la cartera.

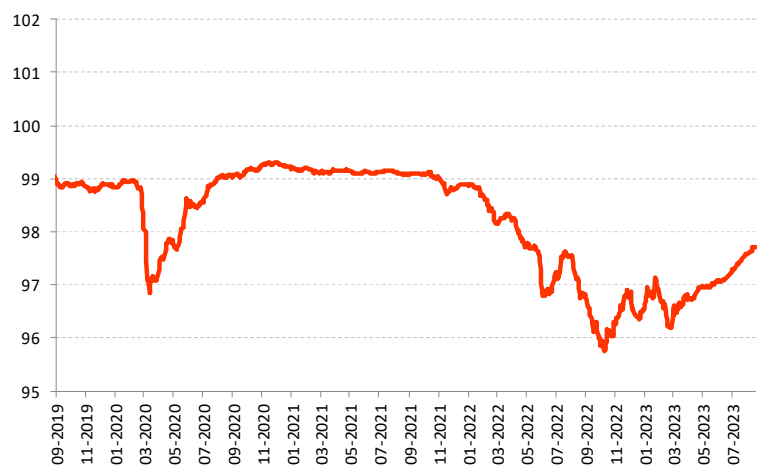
INFORMACIÓN GENERAL

Ticker Bloomberg	ANBKSTB LX
Patrimonio (millones)	140,03
NAV/ Participación	97,74
Ratio Sharpe 1 año	-1,79
Volatilidad 1 año (%)	1,05
Rendimientos anualizados	
1 año	0,95%
3 años	-0,44%
5 años	-0,41%
Máxima caída desde inicio (%)	-1,14
Duración	0,53
Rendimiento a vencimiento	3,68%
Número de posiciones	129
Spread	7

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



* A partir de la fecha 30/08/2019 se bajaron los gastos corrientes totales hasta 22 pbs en un esfuerzo comercial de hacer más eficiente el fondo. Modificándose la gestión, siendo más flexible y dinámica.

EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2023	0,44%	-0,45%	0,32%	0,23%	0,14%	0,13%	0,34%	0,28%					1,44%
2022	-0,07%	-0,43%	-0,07%	-0,46%	-0,18%	-0,90%	0,82%	-0,81%	-0,70%	-0,07%	0,56%	-0,26%	-2,56%
2021	-0,09%	-0,04%	0,00%	0,05%	-0,04%	0,00%	0,03%	-0,05%	0,01%	-0,05%	-0,34%	0,18%	-0,34%
2020	0,07%	-0,16%	-1,69%	0,75%	0,21%	0,41%	0,43%	0,14%	0,02%	0,11%	0,12%	-0,05%	0,34%
2019									-0,21%	0,03%	-0,14%	0,10%	-0,43%

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

10 PRINCIPALES POSICIONES

Posición	Peso
GERMAN T-BILL 0 03/20/24	5,26%
BTF 03/20/24	3,51%
BELGIUM T-BILL 01/11/24	2,12%
PORTUGAL T-BILL 0 03/24	2,11%
BOTS 03/14/24 366D	2,11%
FINNISH T-BILL 02/13/24	2,04%
LETRAS 03/08/24 12M	1,76%
BTPS 3.6 09/29/25 2Y	1,44%
GERMAN T-BILL 0 12/13/23	1,42%
BTPS 1.75 05/30/24 2Y	1,42%

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

SHORT MID TERM -B

Web	www.andbank.com/asset-management/	
Sociedad gestora	Andbank Asset Management Luxembourg	
Sociedad administradora	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch	
Sociedad de custodia	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch	
Fecha inicio	30/11/2012	
Comisiones anuales	Gestión (%)	Gastos Corrientes (%)
Clase A	0,20	0,10
Clase B (min. 1.000.000.-)	0,18	0,10

COMENTARIOS DEL EQUIPO GESTOR

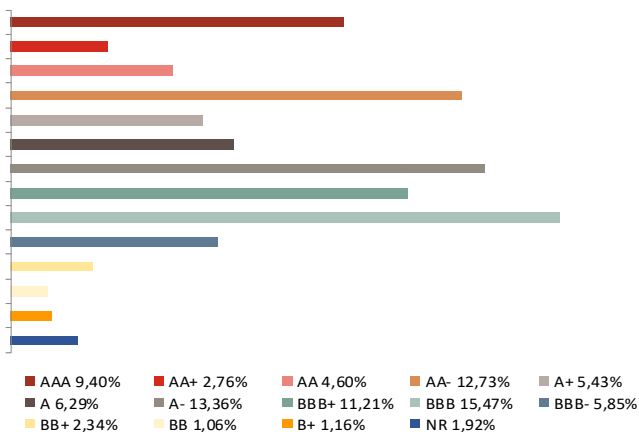
Este mes de agosto, vimos una mayor cautela en los mercados, acompañada de una toma de beneficios generalizada por parte de los inversores. Esto fue motivado por la bajada de rating de Fitch a Estados Unidos, un aumento de las preocupaciones por China, y a causa de algunos datos macro que empujaban a los banqueros centrales a mantener discursos restrictivos en la reunión de la Jackson Hole. No obstante, sigue habiendo división en sus discursos y datos contradictorios.

En Estados Unidos, Powell el presidente de la Fed, mantuvo un discurso más hawkish de lo previsto durante la reunión de la Jackson Hole. Señaló que aún queda trabajo para hacer, por lo que será necesario mantener la política restrictiva hasta llegar al objetivo. Además, en las últimas minutas publicadas, los miembros de la Fed manifestaban los riesgos de inflación existentes, aunque sin dar referencias de cara a la siguiente reunión de septiembre, y por supuesto, esto dependerá de la evolución de los datos. La inflación interanual de Estados Unidos en julio fue del 3,2%, por encima del 3% anterior y debajo la previsión. La Core fue del 4,7%, inferior a la anterior y a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 2,1%, superior al anterior 2% e inferior a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de julio se situó en 49 por encima del anterior e igual a la previsión. El PMI de servicios se situó por debajo del anterior con un 52,3 vs 54,4 y el compuesto con un 52 vs el 53,2 anterior. Durante agosto vimos un tensionamiento en las curvas con la yield del Tesoro estadounidense a 10 años subiendo de 3,96% a 4,11% y el 2 años en niveles de 4,86%.

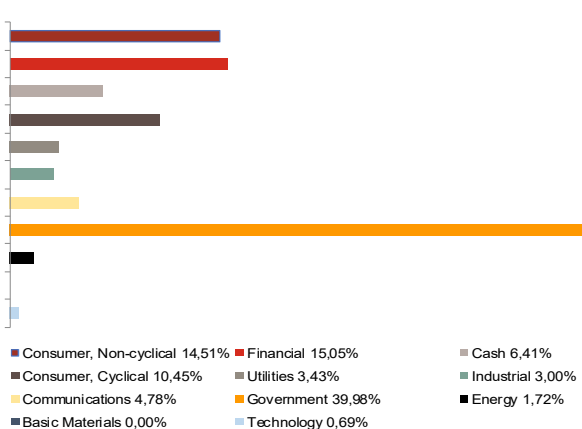
En cuanto a Europa, la presidenta del BCE, Lagarde, no cerraba la puerta a alguna otra subida más y advertía que aún quedaba trabajo para ganar la lucha contra la inflación. En las minutas de la última reunión no se dio pistas de si habrá otra subida, en todo caso dependerá de los datos, y se pretende atajar el problema de la inflación, pero sin dañar la economía. Por otro lado, Países Bajos entro en recesión técnica y se empezaban a ver datos indicando unas perspectivas de crecimiento más débiles de lo previsto. La inflación interanual de la zona euro en julio se situó en 5,3%, debajo de la anterior 5,5%. La Core en el 5,5%, igual a la anterior y la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,3%, igual a la previsión. Por otro lado, en julio el PMI manufacturero fue de 42,7 inferior al 43,4 anterior, el de servicios con un 50,9 inferior al anterior de 52 y el compuesto fue de 48,6 frente al anterior de 49,9. En cuanto a la yield del bono gubernamental de Alemania a 10 años bajo desde 2,49% a 2,46% en el mes de agosto y el 2 años bajo a 2,97%.

Por la parte de crédito, vimos como el diferencial se amplió ligeramente durante agosto. Respecto al mercado de Renta Variable, tuvimos un mes negativo a causa de algunos datos que reforzaron la posibilidad de nuevas alzas de tipos. En Wall Street, el Selectivo S&P 500 cerraba el mes con un -1.77% y un YTD positivo del 17.4%. Respecto a Europa, el Euro Stoxx 50 bajo un -3.9% en el mes y con un 13.27% YTD. Por otro lado, para los mercados emergentes también fue un mes negativo, con un MSCI Emerging Markets, dejándose un -6.36% y un YTD positivo de 2.50%.

DISTRIBUCION POR RATING



DISTRIBUCION POR SECTORES



Este documento tiene carácter comercial y se suministra sólo con fines informativos. No constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva, que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Se recomienda al inversor, que junto con este documento, lea la documentación relativa al organismo de inversión, que está a su disposición en la página www.andbank.com y en las oficinas de la entidad comercializadora. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las rentabilidades mostradas son rentabilidades pasadas y no presuponen rentabilidades futuras. La participación en organismos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido.